

2022 年 08 月 30 日

半导体

中芯国际拟再建新厂,持续推荐上游设备及材料

■事件: 8 月 27 日, 中芯国际发布公告, 与天津市西青经济开发集团有限公司和天津西青经济技术开发区管理委员会共同订立并签署《中芯国际天津 12 英寸晶圆代工生产线项目合作框架协议》, 拟建设 12 英寸晶圆代工生产线项目。此次拟建设的 12 英寸晶圆代工生产线, 规划建设产能为 10 万片 / 月, 可提供 28 纳米至 180 纳米不同技术节点的晶圆代工与技术服务, 投资总额为 75 亿美元 (约合 505.9 亿元人民币)。

■国内芯片代工逆势扩产, 国产化进程加速: 此次中芯国际在天津的投资项目规划建设产能为 10 万片 / 月的 12 寸晶圆, 投资总额为 75 亿美元 (约合 505.9 亿元人民币)。此前中芯国际在北京、深圳、上海临港分别计划建设三座晶圆厂, 设计产能分别 12 寸的 10 万片/月、4 万片/月、10 万片/月, 2022 年初上海临港项目已破土动工, 北京和深圳两个项目稳步推进, 加上此次在天津的新厂, 12 寸的晶圆的扩产计划将达到 34 万片/月, 有望加速芯片环节国产化进程。目前, 上游半导体设备及材料的国产化率还比较低, 随着国内晶圆厂的大幅扩产以及国产化的快速推进, 有望持续拉动上游设备材料需求提高。

■推荐标的: 半导体设备推荐中微公司、北方华创、拓荆科技、至纯科技、芯源微、万业企业、华兴原创; 半导体零部件推荐新莱应材, 关注江丰电子; 半导体材料推荐沪硅产业、立昂微。

■风险提示: 研发进展不及预期、晶圆厂资本开支不及预期、半导体景气不及预期等。

行业快报

证券研究报告

 投资评级 **领先大市-A**
 维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源: Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	2.15	0.28	-16.52
绝对收益	0.65	2.93	-31.43

马良

分析师

 SAC 执业证书编号: S1450518060001
 maliang2@essence.com.cn
 021-35082935

郭旺

分析师

 SAC 执业证书编号: S1450521080002
 guowang@essence.com.cn

相关报告

国产替代渗透率提升+国产芯片开发需求增多, 掩膜版行业进入高速增长通道 2022-08-26
 市场空间广阔, 电池管理 (BMS/BMIC) 芯片国产替代进程加速 2022-05-19
 半导体设备企业一季度情况复盘 2022-05-06
 A 股 IC 设计企业一季度情况复盘 2022-05-03
 A 股功率半导体企业一季度情况复盘 2022-05-02

单击此处输入文字。

■ 公司评级体系

收益评级:

- 买入 — 未来 6-12 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上;
- 增持 — 未来 6-12 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%;
- 中性 — 未来 6-12 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;
- 减持 — 未来 6-12 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%;
- 卖出 — 未来 6-12 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上;

风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6-12 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
- B — 较高风险, 未来 6-12 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

安信证券研究中心

深圳市

地 址： 深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦 33 楼

邮 编： 518026

上海市

地 址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮 编： 200080

北京市

地 址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034